

投资评级：优于大市

证券分析师

雷涛

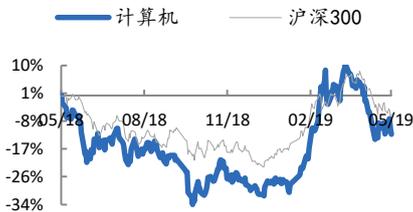
资格编号：S0120518060001
电话：021-68761616-6307
邮箱：leitao@tebon.com.cn

联系人

库宏焱

电话：021-68761616
邮箱：kuhy@tebon.com.cn

市场表现



资料来源：德邦研究

相关研究

《启明星辰-002439.SZ：行业高景气，信息安全龙头再起航》
2019.04.18

《启明星辰-002439.SZ：2018年业绩符合预期，政策推动持续增长》2019.04.23

《启明星辰-002439.SZ：一季报符合预期，龙头地位力保稳定增长》2019.04.30

阿里战略入股千方，边缘端大有可为

——计算机行业周报

投资要点：

- 市场表现：**上周市场略有回暖，上证综指涨幅达到1.6%，深证成指上涨1.66%，中小板指上涨2.19%，创业板指上涨2.76%，计算机板块上涨1.82%，波动较大，但相对跑赢大盘。计算机子版块有不同程度的上涨，其中安防板块涨幅最大，本周涨幅达2.59%，云计算板块涨幅较低，上周涨幅为1.11%。
- 阿里成为千方第二大股东，战略布局智能交通和边缘计算。**股权转让完成后，阿里网络出资36亿将持有公司约15%的股份，双方将主要围绕智能交通和边缘计算领域进行深入合作，具体合作领域包括但不限于：智能交通领域，双方共同推进交通行业智能化应用解决方案；边缘计算领域，双方共同推进“云+边+端”的全链路解决方案。早在2018年9月，千方已与百度签署战略合作协议，深度参与百度Apollo开放平台。此次阿里入股，再次证明千方在车路协同上的龙头地位。千方科技的主要业务在智能交通和安防，千方提供的V2X技术，是车联网的基础之一，2018年千方V2X成功通过世界首例“三跨”互联互通测试，充分证明了公司在车联网行业的能力。阿里以“城市大脑”为抓手，在交通和安防两个边缘端方面均有广泛的协同空间。车联网的发展需要强大的边缘计算支撑，阿里与千方强强联手，我们持续看好车联网和边缘计算行业发展。
- 安防下一步是视频物联，边缘端大有可为。**大华股份发行了不超过48亿元可转换公司债，其中重点有智慧物联解决方案研发及产业化项目，投资为16.2亿，重点发力视频物联；杭州智能制造基地技改及物流测试中心建设项目投入16.9亿元，杭州智能制造基地的产能将新增3,000万台/套。以国内安防龙头之一大华来看，虽然2018年行业经历了低谷期，但是公司继续加大投入，持续看好产业发展。尤其是目前传统安防也在升级过程中，AI的加入为视频物联打下了坚实基础，视频监控成为边缘端最好的落地场景。另一方面，海康也提出了“物信融合、开放生态”的战略，以AI cloud为框架发展边缘计算。随着阿里的加入，边缘端市场发展日渐升温，我们持续看好安防龙头公司进入边缘计算时代。
- 《数据安全管理办法（征求意见稿）》发布，关注信息安全产业。**《办法》提出了与“网络安全”相对的“数据安全”概念，将某些行业实践上升为法律规范，要求以经营为目的收集重要数据或个人敏感信息的网络运营者，应向所在地网信部门备案等。我国数据黑市规模庞大，数据安全保护刻不容缓。随着近年来信息安全产业政策不断，政企界对数据安全的重视程度逐步加深。《办法》的发布，有望再次刺激当前安全产业的建设。我们建议积极关注数据安全龙头厂商启明星辰、绿盟科技等。
- 风险提示：**车联网建设缓慢，边缘计算发展不及预期。

行业相关股票

股票代码	股票名称	EPS (元)			P/E			投资评级	
		2018A	2019E	2020E	2018A	2019E	2020E	上期	本期
002439	启明星辰	0.63	0.76	0.92	37.76	32.00	26.43	增持	增持

资料来源：Wind，德邦研究

图表目录

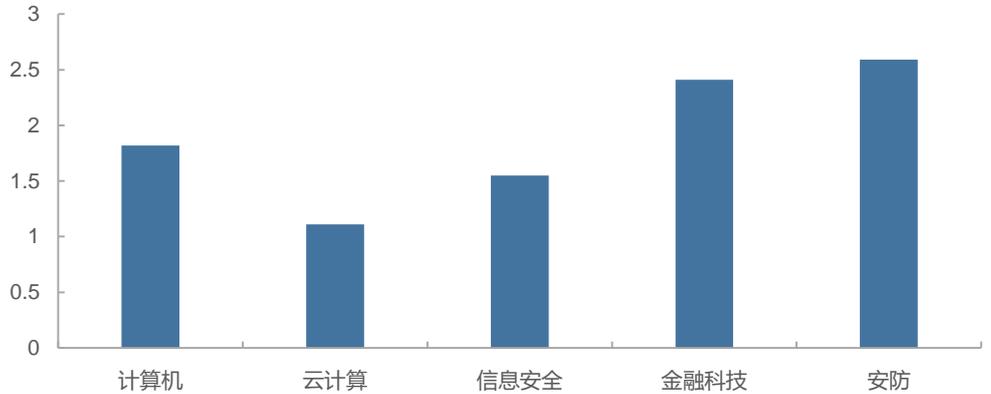
图 1 计算机行业细分领域表现 (%)	3
表 1 计算机行业涨跌幅前五个股 (%)	3

1. 上周行情回顾 (05.27 - 05.31)

上周市场略有回暖，上证综指涨幅达到 1.6%，深证成指上涨 1.66%，中小板指上涨 2.19%，创业板指上涨 2.76%，计算机板块上涨 1.82%，波动较大，但相对跑赢大盘。

计算机子版块有不同程度的上涨，其中安防板块涨幅最大，本周涨幅达 2.59%，云计算板块涨幅较低，上周涨幅为 1.11%。

图 1 计算机行业细分领域表现 (%)



资料来源: Wind, 德邦研究

表 1 计算机行业涨跌幅前五个股 (%)

涨幅前五		跌幅前五	
华虹计通	52.87	立思辰	-8.60
荣科科技	31.74	迪威迅	-7.96
宇信科技	26.26	华平股份	-6.90
迪普科技	24.80	达华智能	-6.88
兆日科技	19.94	浩丰科技	-6.61

资料来源: Wind, 德邦研究

信息披露

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资评级说明

	类别	评级	说明
1. 投资评级的比较和评级标准： 以报告发布后的6个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后6个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期市场基准指数的涨跌幅；	股票投资评级	买入	相对强于市场表现 20%以上；
		增持	相对强于市场表现 5%~20%；
		中性	相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
		减持	相对弱于市场表现 5%以下。
2. 市场基准指数的比较标准： A股市场以德邦综指为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500或纳斯达克综合指数为基准。	行业投资评级	优于大市	预期行业整体回报高于基准指数整体水平 10%以上；
		中性	预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%与 10%之间；
		弱于大市	预期行业整体回报低于基准指数整体水平 10%以下。

法律声明

本报告仅供德邦证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下，德邦证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经德邦证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容，务必联络德邦证券研究所并获得许可，并需注明出处为德邦证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，德邦证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。